

上市航司纷纷调整运力布局迎接暑运行情

■本报记者 李乔宇 李万晨

7月15日晚间,上市航司陆续披露了2024年6月份主要运营数据公告。整体来看,今年6月份,上市航司客运运力投入同比有所上行。同时,6月份恰逢暑期出行旺季前夕,各个航司也在根据暑运市场特点积极调整运力布局。

一位不愿具名的从业人士向《证券日报》记者表示,从国内来看,民航市场呈现多点开花态势,新疆、甘肃、东北三省等地的热度明显增长。同时,随着国际航线陆续恢复及新增,国际客运运力投入出现较明显的增长。展望下半年行情,虽然每年第四季度是民航市场的传统淡季,但随着国际航线需求提升,今年市场有望出现“淡季不淡”。

客运运力投入同比增长

从各航司披露的公告来看,中国国航披露的数据显示,今年6月份,中国国航客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升11.4%,环比下降1.4%;旅客周转量同比上升22.6%,环比上升0.7%;平均客座率80%,同比上升7.3个百分点,环比上升1.7个百分点。

中国东航数据显示,6月份的客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升16.27%,达到2019年同期的108.24%;旅客周转量(按客公里计)同比上升27.73%,达到2019年同期的109.09%;客座率为83.44%,同比上升7.49个百分点,2019年6月份客座率为82.78%。

南方航空数据显示,6月份的客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升12.47%。其中,国内、地区、国际航线分别同比上升0.84%、40.05%、75.14%;旅客周转量(按客公里计)同比上升17.97%。其中,国内、地区、国际航线分别同比上升6.86%、42.39%、75.81%;客座率



业内人士称,2024年“暑运模式”已开启,民航客运需求将持续上涨

王琳/制图

为83.36%,同比上升3.89个百分点。其中,国内、地区、国际航线分别同比上升4.72、1.29、0.32个百分点。

除三大国有航司外,民营上市航司也披露了今年6月份运营数据。

吉祥航空数据显示,今年6月份,公司客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升8.24%。其中,国内、国际和地区航线客运运力投入同比变动分别为-4.24%、127.10%和-2.42%;旅客周转量(按收入客公里计)同比上升10.15%;客座率为84.99%,同比上升1.48个百分点。

春秋航空数据显示,6月份春秋航空可用座位公里数同比增长11.15%;运输周转量同比增加

14.27%;客座率为92.72%,同比上升2.58个百分点。

海航控股表示,6月份收入客公里环比增长6.29%,同比增长10.1%;旅客运输量环比增长3.14%,同比增长4.62%;客运运力投入(按可利用客公里计)环比增长4.66%,同比增长9.18%。

市场热度持续上涨

恰逢暑运前夕,上市航司也为应对暑期出行高峰做了周密的准备。

中国东航表示,随着暑运到来,中国东航将积极把握旺季市场机会,根据市场特点进一步优化国内航线网络布局,尤其将针对新疆和西南地区旅游市场的

火热,新增飞往新疆、云南、甘肃、青海、西藏等暑期热点市场的航线。

国际及地区市场方面,中国东航将进一步加快相关市场的航班恢复,暑运期间计划执飞通达34个国家和地区、75个航点的179条航线,每周计划执飞2856班,并重点对日韩、东南亚、欧洲、大洋洲区域进行运力增投,包括新开上海浦东往返马赛、上海浦东往返埃城、北京大兴往返曼谷等航线,复航西安往返布达佩斯、上海浦东往返鹿儿岛等航线,加密上海浦东至盖特维克、阿姆斯特丹、悉尼、首尔等航线。

吉祥航空今年6月份新增浦东往返埃城、无锡往返东京成田等航线。

海航控股表示,6月18日起,海航控股恢复执行上海往返布鲁塞尔航线;6月22日起,恢复执行北京往返普吉航线;6月24日起,恢复执行北京往返布拉格航线。

飞常准App相关负责人向《证券日报》记者表示,2024年“暑运模式”已开启,民航市场热度将持续上涨。

民航局表示,预计今年暑期民航将继续迎来国际旅游、留学出行等市场旺季。民航局将继续加强国际航权使用监测,提升航权使用效率,并支持中外航司在国际客运航线上加大运力投入,根据市场情况进一步增加航线航班,提升服务水平,满足暑期旅客出行需求。

2024年半年度业绩预告收官 661家A股公司预喜

■本报记者 谢岚
见习记者 梁傲男

Wind数据显示,截至7月15日记者发稿,共有1565家A股上市公司披露了2024年半年度业绩预告。其中,剔除亏损企业后,661家上市公司预喜(包括76家略增、182家扭亏、7家续盈、396家预增),预喜比例达42.24%。至此,A股上市公司2024年半年度业绩预告收官。

川财证券首席经济学家陈雳向《证券日报》记者表示,上半年业绩预告预喜的公司,其业绩增长的驱动力展现出多元化的特点。行业整体环境的回暖,市场需求增长,为部分公司业绩增长提供了良好的外部环境。同时,较多上市公司在报告期内通过精细化管理、成本控制等手段提升了盈利能力。此外,技术创新和市场拓展也是公司业绩增长的重要驱动力之一。

22家公司净利或增超十倍

从预计上半年净利润上限来

看,中国神华以306亿元位居榜首。此外,紫金矿业、长城汽车、中国铝业、国电电力、潍柴动力、洛阳钼业等68家公司预计上半年净利润上限也均超10亿元。

从净利润变动幅度上限来看,有417家上市公司预计上半年净利润同比增幅上限超100%。其中,22家净利润同比增幅上限超1000%。从个股来看,安利股份、爱丽家居、毅昌科技、五洲特纸、日久光电、安迪苏、金力泰、天桥起重、永茂泰等公司预计上半年净利润同比增幅上限居前。

在已披露中期业绩预告的上市公司中,截至记者发稿,安利股份上半年净利润预计同比增长9348.14%至10421.8%,居于首位。对于业绩变动原因,安利股份表示,报告期内,公司主营产品量价齐升,营业收入大幅增长,利润大幅提升,创历史同期最好成绩,其中,第二季度多项指标创单季历史最高纪录。

爱丽家居预计上半年实现归

母净利润6750万元至7500万元,上年同期则亏损85.91万元。公司表示,报告期内业绩同比实现扭亏为盈,主要原因系公司业务量增加,主营业务收入实现较大增长。

另外,毅昌科技预计上半年净利润同比增长5810%至7522%。业绩预告显示,报告期内公司加快发展汽车结构件业务,提速发展新能源和医疗健康业务;持续推动业务转型,不断优化产品和客户结构,提升高毛利行业收入占比,承接附加值较高的产品订单,带来利润增长。

半导体板块表现亮眼

从行业角度看,半导体、消费电子、电子元件及设备板块的上市公司上半年业绩预增幅度较大。以半导体板块上市公司为例,多家公司在业绩预告中提到,报告期内市场需求持续复苏,下游客户需求显著增长,新产品顺利量产。

Wind数据显示,截至7月15日记者发稿,半导体板块(按申万行业分类)已有35家公司发布业绩预告。其中,15家预增、10家略增、8家扭亏。

具体来看,韦尔股份预计上半年实现归母净利润约13.08亿元至14.08亿元,同比增加754.11%至819.42%。公司表示,报告期内市场需求持续复苏,下游客户需求有所增长,伴随着公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透,公司的营业收入实现了明显增长。

全志科技预计上半年净利润为1.12亿元至1.28亿元,同比增长759.31%至853.5%。公司表示,报告期内,半导体景气度回升,智能车载、工业控制、扫地机器人、智能投影等下游细分领域需求提升。同时,公司新产品及新方案顺利量产,带动营业收入同比增长约55%,进而带动了净利润增长。

巨丰投顾高级投资顾问赵喜

龙对《证券日报》记者表示,今年以来,国内半导体产业展现出强劲发展态势,市场规模持续扩大,产业链布局日趋完善,企业创新能力与企业表现均显著提升。在全球高科技产品需求激增及国家政策支持的双重利好下,半导体行业展现出蓬勃的生机与活力。

招商证券策略团队发布研报称,历史数据显示,中报业绩预告较高的行业,往往在7月份、8月份有领先收益,关注中报业绩增速较高或改善幅度较大的细分领域。

在陈雳看来,良好的业绩预告有助于提振投资者信心,但也应看到,公司股价走势受到行业趋势、市场情绪、宏观经济等多重因素影响,投资者在利用业绩信息进行投资决策时,需综合考虑多方面因素,深入分析公司业绩数据,评估公司所在行业的整体发展趋势,充分认识到投资过程中可能面临的风险,以制定合理的投资策略。

下游需求旺盛 印制电路板上市公司捷报频传

■本报记者 王镜苑

Wind数据显示,截至7月15日记者发稿,A股市场PCB(印制电路板)板块(按申万行业分类)已有16家上市公司发布了业绩预告。其中,12家预计报告期内实现净利润同比增长,2家同比扭亏为盈,1家同比亏损收窄,1家同比由盈转亏。

多数公司表示,报告期内业绩“预喜”的原因,与“订单同比增长”“AI加速引进”“服务器迭代升级”“高端产品导入”等因素有关。

例如,生益电子2024年半年度业绩预告显示,预计报告期内实现归母净利润0.94亿元至1.1亿元,同比增长876.88%至1049.27%。公司表示,在报告期内,积极完善产品业务区域布局,随着市场对高层数、高精度、高密度和高可靠的多层印制电路板需求增长,公司产量、销量、营业收入均较上年同期有所增长,并且毛利增长,带动净利润获得较大幅度提升。

沪电股份业绩预告显示,预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润10.8亿元至11.6亿元,同比增长119.24%至135.48%。公司表示,受益于高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对印制电路板的结构性需求,预计报告期内公司营业收入和净利润较上年同期均有所增长。

此外,深南电路、生益科技、世运电路等公司预计2024年上半年实现归属于上市公司股东的净利润增幅均在40%至120%之间。

排排网财富研究员刘华向《证券日报》记者表示:“今年上半年PCB行业呈现加速复苏势头,核心在于需求复苏以及各大厂商产品结构持续优化。其中,服务器和新能源领域对PCB需求增长的拉动效果最为显著。”

在此背景下,不少PCB厂商在不同细分领域形成竞争与议价优势。

深南电路表示,伴随着AI加速演进和应用上的不断深化,信息和通信技术产业对于高算力和高速网络的需求日益紧迫,各类终端应用对边缘计算能力和数据高速交换与传输的需求迎来增长。上述趋势驱动了终端电子设备对高频高速、集成化、小型化等相关PCB产品需求的提升。公司的PCB产品需求受到上述趋势影响。

生益电子表示,在技术层面,AI服务器所采用的PCB技术更为先进和复杂,通常包含20层至28层的多层结构,这一设计超越了传统服务器12层至16层PCB配置。这种高密度、高速的PCB加工难度大,对制造工艺提出更高要求。经过前期筹备及技术提升与优化,公司在这一领域取得良好成绩。

除AI领域外,不少厂商亦加码布局汽车、人形机器人等领域的高端PCB产品。

例如,四会富仕表示,汽车电子是公司重点发展的下游应用领域,公司在长期经营过程中,积累了较多以新能源汽车为主的客户。新能源汽车单车PCB用量约为传统燃油车的4倍至5倍,随着新能源汽车渗透率不断提升,汽车电子板块仍有较大上行空间。

展望未来,方正证券分析师郑震湘表示,服务器内部通常需要服务器主板、CPU板、硬盘背板、电源背板等多种不同规格PCB产品,所以服务器平台升级将带动内部PCB层数、材料特性等的提升,对应价值量将大幅增长。此外,AI服务器相比于传统服务器增量在于UBB(GPU模组板)等产品,将带动服务器PCB单机价值量进一步提升。

黑崎资本首席战略官陈兴文向《证券日报》记者表示,今年以来,PCB企业订单量饱满,产能利用率高,预计行业将持续保持景气度。

受益金价上涨 黄金上市公司中期业绩向好

■本报记者 舒娅璐

7月15日,四川黄金发布2024年半年度业绩预告,预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润1.4亿元至1.5亿元,同比增长51.14%至61.94%。

据悉,受益于金价上涨等利好因素影响,今年上半年,A股黄金板块呈现出良好景气度,包括四川黄金、湖南黄金、西部黄金、山东黄金、赤峰黄金等在内的多家黄金上市公司纷纷发布了上半年业绩预喜公告。

东方财富Choice资讯数据显示,截至7月15日记者发稿,A股黄金板块(申万三级行业)的11家上市公司当中,已有7家公司披露2024年半年度业绩预告,且全部预喜。其中,2家公司预计同比减少,1家公司预计同比扭亏为盈,还有4家公司预计实现净利润同比增长。

具体来看,赤峰黄金预计上半年实现归母净利润为7亿元至7.4亿元,同比增长124.39%至137.21%;山东黄金预计同比增长42.07%至64.81%;四川黄金预计同比增长51.14%至61.94%;湖南黄金预计同比增长40%至60%。

多家公司表示,报告期内业绩预增,主要与公司产品产量增长及金价持续上行等因素有关。

排排网财富研究员卜益力向《证券日报》记者表示,2024年上半年黄金价格上涨显著,主要由于全球市场避险情绪升温推升黄金需求,全球央行持续购金,以及市场对美联储降息预期和美元贬值等因素,“金价走强,对产业链上游企业经营产生了积极影响。具体来看,黄金价格上涨会直接提升黄金类企业的销售收入。同时,企业的黄金库存价值也会提升。”

对于未来的金价走势,国金证券表示,金价易涨难跌,在今年美联储不出现加息预期的情形下,金价深度回调的“概率较小”,预计今年金价合理中枢位于2300美元/盎司至2400美元/盎司,而后续的欧央行降息,以及美联储资产负债表结构变化或将导致金价冲破这一区间,继续上涨。

黑崎资本首席投资官刘宇奇向《证券日报》记者表示,考虑到全球范围内的降息预期等因素,可能提升市场对黄金的投资需求,从而支撑金价上涨。

光模块市场需求增长 多家上市公司推动产品高端化

■本报记者 肖伟 赵彬彬

7月15日,中际旭创发布2024年半年度业绩预告,预计报告期内实现扣非后净利润21亿元至24.5亿元,同比增长260.13%至320.15%。

业绩预告显示,今年上半年,得益于800G/400G等高端光模块产品出货比重的快速增长,中际旭创营业收入和净利润同比得到大幅提升。该公司工作人员向记者表示,下游大客户对数据中心资本投入大,对高端光模块需求非常旺

盛。同时,大客户已给出明年需求指引,预计高端光模块需求仍将保持增长趋势。

据了解,光模块作为一种用于光纤通信系统中的核心器件,广泛应用于数据中心、以太网、同步光纤网络、光传输网络等领域。同时,在5G、大数据、区块链、云计算、物联网以及人工智能等新型应用场景中,对数据传输的速率和稳定性要求不断提高,高端光模块具备高速率的数据传输和长距离传输能力,可以满足需求。今年上半年,得益于下游需求增长,国内光模块

出货量增长,相关企业抓紧扩大产能的同时,也在推动产品向高端化发展。

据悉,多家企业正在将800G、1.6T及其他高端光模块作为主攻方向。例如,中际旭创已在泰国建成产能,可生产400G、800G等高端光模块。未来,中际旭创将根据海外客户的需求做好进一步增加厂区面积和增加产能的准备;联特科技表示,将进一步提升光电集成的技术工艺,加大硅光集成技术的研发投入,目前公司的1.6T光模块处于研发阶段。

华工科技表示,在北美头部客户方面,公司的光模块产品正在测试过程中,目前进展顺利,预计第三季度出货量将有明显增长。公司自主研发的线性驱动可插拔光模块以及硅光方案预计将在下半年获得订单,当前正加快在国内和东南亚的产能建设落地。

对此,有国盛证券通信行业分析师向记者表示,今年上半年,由于人工智能技术快速发展,大模型应用不断落地,下游客户对光模块需求整体重心转移,对光模块产业产生积极影响。

“特斯拉将于8月初宣布自动驾驶相关的新产品和技术,而苹果则在不断推进其在人工智能领域的布局,包括推出新的AI芯片和相关技术。这些公司进一步推动了光模块从800G到1.6T的升级,有望持续推高行业景气度。”上述分析人士说。

湖南大学电气与信息工程学院副教授黎福海教授表示,从理论上来说,2个1.6T的光模块工作量等同于144个800G光模块,随着光模块从800G升级到1.6T,其性能将得到极大提升。